



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (ii)

PART II—Section 3—Sub-section (ii)

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 146]

नई दिल्ली, बुधस्वतिवार, फरवरी 13, 2003/माघ 24, 1924

No. 146]

NEW DELHI, THURSDAY, FEBRUARY 13, 2003/MAGHA 24, 1924

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 13 फरवरी, 2003

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

(केन्द्रीय सूचीबद्धता प्राधिकरण) विनियम, 2003

का.आ. 171(अ).—बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 के साथ पठित धारा 11 की उप-धारा (2) के खंड (घ) और धारा 11 ख की उप-धारा (2) द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए एतद्वारा निम्नलिखित विनियम बनाता है, अर्थात् :—

अध्याय I

प्रारम्भिक

1. संक्षिप्त नाम और प्रारंभ.—(1) इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (केन्द्रीय सूचीबद्धता प्राधिकरण) विनियम, 2003 कहा जायेगा।

(2) ये विनियम राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे।

2. परिभाषाएँ.—(1) इन विनियमों में, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो :—

- (क) "अधिनियम" से भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 अभिप्रेत है ;
- (ख) "प्राधिकरण" से विनियम 3 के अधीन स्थापित केन्द्रीय सूचीबद्धता प्राधिकरण अभिप्रेत है ;

(ग) "बोर्ड" से अधिनियम की धारा 3 के अधीन स्थापित भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अभिप्रेत है ;

(घ) "एक्सचेंज" से स्टॉक एक्सचेंज अभिप्रेत है, जिसे प्रतिभूति संविदा (विनिबन्धन अधिनियम, 1956 की धारा 4 के अधीन मान्यता प्रदान की गई है ;

(ङ) "सूचीबद्धता आवेदन" से निगमित निकाय, पारस्परिक निधि या सामूहिक विनिधान स्कीम द्वारा एक्सचेंज को इसकी प्रतिभूतियाँ उसमें सूचीबद्ध कराने के प्रयोजन के लिए किया गया आवेदन अभिप्रेत है।

(2) इन विनियमों में अपरिभाषित शब्दों और पदों के वही अर्थ होंगे जो अधिनियम या प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 या कंपनी अधिनियम, 1956, या किसी कानूनी उपांतरण या उसकी पुनः अधिनियमिति, यथास्थिति, के अधीन उनके लिए नियत किये गये हैं।

अध्याय II

केन्द्रीय सूचीबद्धता प्राधिकरण

3. केन्द्रीय सूचीबद्धता प्राधिकरण की स्थापना.—(1) ऐसी तारीख से जो बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट की जाये इन विनियमों के प्रयोजनों के लिए, स्वविनियामक प्राधिकरण को केन्द्रीय सूचीबद्धता प्राधिकरण के नाम से स्थापित किया जायेगा।

(2) प्राधिकरण का कार्यालय मुंबई में स्थित होगा।

4. प्राधिकरण का गठन.—(1) प्राधिकरण निम्नलिखित सदस्यों से गठित होगा, अर्थात् :—

(क) अध्यक्ष ; और,

(ख) दस अन्य सदस्यों से अनधिक।

(2) अध्यक्ष और सदस्यों की नियुक्ति बोर्ड द्वारा सत्यनिष्ठा, न्यायपालिका से अर्जित उत्कृष्ट योग्यता रखने वाले व्यक्तियों, वकीलों, विद्याविदों एक्सचेंजों, प्रतिभति बाजार विनियम में विशेषज्ञता रखने वाले व्यक्तियों, वित्तीय विशेषज्ञों और विनिधानकर्ता-संगमों में से की जायेगी :

परंतु यह कि कम से कम चार सदस्य स्टॉक एक्सचेंजों के प्रतिनिधि होंगे।

(3) व्यक्ति प्राधिकरण के अध्यक्ष के रूप में या सदस्य के रूप में पुनर्नियुक्ति के लिए अर्हित नहीं होगा यदि वह पहले प्रत्येक तीन वर्ष की दो अवधियों के लिए सदस्य रहा हो।

(4) अध्यक्ष और सदस्यों के, पारिभ्रमिक और नियुक्ति के निर्बंधन और शर्तें ऐसे होंगे जो बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किये जायें।

परन्तु यह कि सदस्य जो स्टॉक एक्सचेंजों के प्रतिनिधि हैं प्राधिकरण से कोई पारिभ्रमिक आहूत नहीं करेंगे।

(5) प्राधिकरण ऐसे अधिकारियों और स्टाफ की नियुक्ति कर सकेगा जो यह इन विनियमों के अधीन इसके कृत्यों के दक्षतापूर्ण निर्वहन के लिए आवश्यक माने।

5. रिक्तियाँ आदि, -कार्यवाहियों का अधिविधान्य न होना.— प्राधिकरण के समक्ष किन्हीं कार्यवाहियों, या के किसी आदेश को लेकर कोई प्रश्न नहीं किया जायेगा अथवा जो मात्र किसी रिक्त की विद्यमानता या प्राधिकरण के गठन में त्रुटि के आधार पर अधिविधान्य नहीं किया जायेगा :

परंतु यह कि न्यूनतम चार सदस्य प्राधिकरण की कार्यवाहियों के लिए गणपूर्ति करेंगे :

परंतु यह और कि विनियम 12 के अधीन सिफारिश-पत्र के लिए आवेदन पर विचार करते समय, कम से कम आधे से अधिक वर्तमान सदस्य स्टॉक एक्सचेंजों के प्रतिनिधियों से भिन्न होंगे।

6. पदावधि.—अध्यक्ष या सदस्य उस तारीख से तीन वर्षों की अवधि के लिए उस हैसियत का पद धारण करेगा जिसको वह अपना कार्यभार संभालता है :

परंतु यह कि कोई अध्यक्ष या सदस्य उस हैसियत का पद धारण नहीं करेगा इसके पश्चात् कि उसने पैंसठ वर्ष की आयु पूरी कर ली हो।

7. त्यागपत्र और हटाया जाना.—(1) अध्यक्ष, बोर्ड को संबोधित लिखित सूचना जिस पर उसके हस्ताक्षर हों द्वारा, अपने पद से त्यागपत्र दे सकेगा।

(2) सदस्य, अध्यक्ष को संबोधित लिखित सूचना जिस पर उसके हस्ताक्षर हों द्वारा, अपने पद से त्यागपत्र दे सकेगा।

(3) अध्यक्ष या सदस्य को उसके पद से हटाया नहीं जायेगा सिवाय बोर्ड के आदेश द्वारा।

(4) बोर्ड या प्राधिकरण उप-विनियम (3) के अधीन हटाये गये सदस्य को पद हानि के लिए कोई प्रतिकर अदा नहीं करेगा या अदा करने का दायी नहीं होगा।

8. निधि.—(1) प्राधिकरण केंद्रीय सूचीबद्धता प्राधिकरण साधारण निधि के नाम से पुकारी जाने वाली निधि का गठन करेगा और उसमें :—

(क) विनियम 11 के उप-विनियम (3) के अधीन प्राधिकरण द्वारा प्रभारित और प्राप्त किन्हीं प्रक्रिया-संबंधी फीसों

(ख) प्राधिकरण द्वारा ऐसे अन्य स्रोतों से प्राप्त समस्त राशियों जो बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किये जायें को जमा किया जायेगा।

(2) निधि का उपयोग :—

(क) प्राधिकरण के अध्यक्ष, सदस्यों और अन्य कर्मचारियों के पारिभ्रमिक, यदि कोई हों ;

(ख) इन विनियमों के अधीन प्राधिकरण के कृत्यों के निर्वहन में इसके व्यय की पूर्ति करने के लिए किया जायेगा।

अध्याय III

प्राधिकरण के कृत्य

9. प्राधिकरण के कृत्य.—प्राधिकरण इन विनियमों के अधीन निम्नलिखित कृत्यों का निर्वहन करेगा :

(क) सिफारिश-पत्र के लिए किसी निगमित निकाय, पारस्परिक निधि या सामूहिक विनिधान स्कीम द्वारा किये गये आवेदन की प्रक्रिया करना;

(ख) सूचीबद्धता शर्तों के विषय में सिफारिशें करना; और,

(ग) कोई अन्य कृत्य जो बोर्ड द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किये जायें।

10. सूचीबद्धता के लिए सिफारिश-पत्र.—(1) कोई निगमित निकाय, पारस्परिक निधि या सामूहिक विनिधान स्कीम अपनी प्रतिभूतियों की सूचीबद्धता के लिए आवेदन मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज को तब तक नहीं करेगा जब तक कि इसने प्राधिकरण से सूचीबद्धता के लिए सिफारिश-पत्र अभिप्राप्त न कर लिया हो।

(2) कोई एक्सचेंज निगमित निकाय, पारस्परिक निधि या सामूहिक विनिधान स्कीम द्वारा किये गये किसी सूचीबद्धता आवेदन पर विचार नहीं करेगा, जब तक कि इसके साथ प्राधिकरण द्वारा प्रदान किया गया सिफारिश-पत्र संलग्न न हो।

11. सिफारिश-पत्र के लिए आवेदन.—(1) प्राधिकरण से सिफारिश-पत्र अभिप्राप्त करने की वाँछा करने वाला आवेदक प्राधिकरण को ऐसे प्ररूप में और ऐसी रीति में आवेदन करेगा जो प्राधिकरण द्वारा विनिर्दिष्ट किये जायें।

(2) आवेदन एक्सचेंज या एक्सचेंजों को विनिर्दिष्ट करेगा जहाँ निगमित निकाय, पारस्परिक निधि या सामूहिक विनिधान स्कीम अपनी प्रतिभूतियों को सूचीबद्ध करने की वाँछा करती है।

(3) आवेदन के साथ ऐसी फीस संलग्न होगी जो प्राधिकरण द्वारा विनिर्दिष्ट की जाये।

12. आवेदन की प्राप्ति पर प्रक्रिया.—(1) आवेदन की प्राप्ति पर, प्राधिकरण आवेदक को ऐसी अतिरिक्त जानकारी या स्पष्टीकरण

देने का निदेश दे सकेगा जो इसके द्वारा अपेक्षित किया जाये, आवेदन प्रक्रिया के प्रयोजन के लिए।

(2) प्राधिकरण आवेदन और मंगायी गई जानकारी या स्पष्टीकरण की परीक्षा करने के पश्चात्, या तो सिफारिश-पत्र प्रदान करने की मंजूरी दे सकेगा या से इंकार कर सकेगा, यथास्थिति, आवेदन के किये जाने के अथवा आवेदक द्वारा जानकारी कया स्पष्टीकरण के दिये जाने के तीस दिनों के भीतर :

परंतु यह कि प्राधिकरण सिफारिश-पत्र प्रदान करने से इंकार नहीं करेगा जब तक कि आवेदक को अभ्यावेदन करने का अवसर नहीं दे दिया जाता है।

(3) जहाँ सिफारिश-पत्र प्राधिकरण द्वारा प्रदान किया जाता है, यह आवेदन में उल्लिखित एक्सचेंज या एक्सचेंजों को विनिर्दिष्ट करेगा, जहाँ आवेदक सूचीबद्धता आवेदन करने के लिए पात्र होगा।

(4) प्राधिकरण, इसके पश्चात् कि उप-विनियम (2) के अधीन पारित आदेश हस्ताक्षरित हो जाता है, इसे आवेदक को और एक्सचेंज या एक्सचेंजों जिनमें आवेदक द्वारा सूचीबद्धता आवेदन किये जाने की चाह रखी गई थी को संसूचित करा देगा।

(5) आवेदन प्रक्रिया में, प्राधिकरण निम्नलिखित कारकों पर विचार करेगा:

- (क) कंपनी अधिनियम के सुसंगत उपबंधों की अनुपालना;
- (ख) बोर्ड के प्रकटीकरण और निवेशक संरक्षण संबंधी मार्गदर्शक सिद्धांतों या विनियमों की अनुपालना;
- (ग) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (पारस्परिक निधि) विनियम, 1996 या भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (सामूहिक विनिधान स्कीम) विनियम, 1999 की अनुपालना, जहाँ भी लागू हो;
- (घ) प्रतिभूति संधि (विनियमन) अधिनियम, 1956 और उसके अधीन बनाये गये नियमों के अधीन विनिर्दिष्ट और एक्सचेंजों द्वारा यथा विनिर्दिष्ट सूचीबद्धता शर्तों की अनुपालना और,
- (ङ) क्या सूचीबद्धता को प्रदान करना विनिधानकर्ताओं और प्रतिभूति बाजार के हितों में होगा।

13. सूचीबद्ध करने का निदेश देने की बोर्ड की शक्ति.—(1) जहाँ प्राधिकरण विनियम 12 के उप-विनियम (2) के अधीन सिफारिश-पत्र प्रदान करने से इंकार करता है, आवेदक, ऐसे इंकार की प्राप्ति के दस दिनों के भीतर, बोर्ड को लिखित, निवेदन कर सकेगा प्राधिकरण को आवेदक द्वारा आवेदन किये गये सिफारिश-पत्र को प्रदान करने का निदेश देने के लिए।

(2) उप-विनियम (1) के अधीन किसी आवेदक द्वारा किये गये लिखित निवेदनों की प्राप्ति पर, बोर्ड की गई प्रत्येक अनुसंधान निदेश जारी कर सकेगा, या ऐसे निदेश को जारी करने से इंकार कर सकेगा, ऐसे निवेदनों की प्राप्ति के 15 दिनों के भीतर।

(3) उप-विनियम (2) के अधीन बोर्ड द्वारा किसी निदेश के जारी होने पर :

(क) प्रत्येक निदेश की प्रति भेज दी जायेगी जैसे ही इस पर हस्ताक्षर हो जाते हैं, आवेदक को, संबद्ध एक्सचेंज या एक्सचेंजों को, यथास्थिति, और प्राधिकरण को; और,

(ख) प्राधिकरण बोर्ड द्वारा यथा निदिष्ट सिफारिश-पत्र प्रदान करेगा, सात दिनों के भीतर।

14. सूचीबद्धता के लिए एक्सचेंज को आवेदन.—(1) प्राधिकरण से सिफारिश-पत्र की प्राप्ति पर, आवेदक एक्सचेंज या एक्सचेंजों को सूचीबद्धता आवेदन कर सकेगा जिसकी बाबत पत्र प्रदान किया गया, उसके साथ सिफारिश-पत्र संलग्न करते हुए।

(2) सूचीबद्धता आवेदन की प्राप्ति पर, मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज इस पर कार्यवाही करेगा (करेंगे) प्रतिभूति संधि (विनियमन) अधिनियम, 1956 और उसके अधीन बनाये गये नियमों और उप-विधियों में यथा उपबंधित।

15. सूचीबद्धता का इंकार और अपील.—(1) एक्सचेंज प्रतिभूति संधि (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 22क के अधीन इसकी शक्तियों का प्रयोग करते समय प्राधिकरण के सिफारिश-पत्र पर विचार करेगा।

(2) निगमित निष्काय, पारस्परिक निधि या सामूहिक विनिधान स्कीम प्रतिभूति अपीलीय न्यायाधिकरण को सूचीबद्धता से इंकार किये जाने के एक्सचेंज के विनिश्चय के विरुद्ध प्रतिभूति संधि (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 22क में यथा उपबंधित अपील कर सकेगी।

16. सूचीबद्धता शर्तों के विषय में सिफारिशें.—(1) प्राधिकरण समय-समय पर, सूचीबद्धता शर्तों या सूचीबद्धता करार के उपबंधों का पुनर्विलोकन कर सकेगा, बोर्ड को उनके संशोधन के लिए सिफारिशें करने के प्रयोजन के लिए।

(2) बोर्ड सूचीबद्धता शर्तों या सूचीबद्धता करार के उपबंधों को विनिर्दिष्ट करने की इसकी शक्ति का प्रयोग करते हुए प्राधिकरण की सिफारिशों पर विचार करेगा।

17. प्राधिकरण की इसकी स्वयं की प्रक्रिया को विनियमित करने की शक्ति.—(1) इन विनियमों के उपबंधों के अधीन और बोर्ड के पूर्व अनुमोदन से, प्राधिकरण के पास इसकी स्वयं की प्रक्रिया को विनियमित करने की शक्ति होगी।

(2) उप-विनियम (1) के अधीन इसकी शक्ति की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, प्राधिकरण, बोर्ड के पूर्व अनुमोदन से, इसके कृत्यों के पालन के लिए प्रचालन-संबंधी मार्गदर्शक सिद्धांतों की विरचना कर सकेगा।

18. निगमित निष्काय, पारस्परिक निधि या सामूहिक विनिधान स्कीम-सूचीबद्धता शर्तों या सूचीबद्धता करार का अनुपालन करना.—(1) निगमित निष्काय, पारस्परिक निधि या सामूहिक विनिधान स्कीम जिसकी प्रतिभूतियाँ सूचीबद्ध हैं सूचीबद्धता शर्तों और किसी एक्सचेंज के साथ किये गये सूचीबद्धता करार का अनुपालन करेंगे।

(2) एक्सचेंज जिसमें निगमित निष्काय, पारस्परिक निधि या सामूहिक विनिधान स्कीम की कोई प्रतिभूतियाँ सूचीबद्ध हैं सूचीबद्धता करार का अनुपालन करेंगे।

(3) यदि निगमित निकाय, पारस्परिक निधि या सामूहिक विनिधान स्कीम कोई जानकारी या दस्तावेज जो बोर्ड को प्रस्तुत किया जाना अपेक्षित है, प्राधिकरण को या एक्सचेंज को इन विनियमों, सूचीबद्धता शर्तों या सूचीबद्धता करार के अनुसार देने में असफल रहती है या की उपेक्षा करती है, यह अधिनियम की धारा 15क या धारा 15 जख में यथा विनिर्दिष्ट शास्ति की दायी होगी।

अध्याय IV

विविध

19. प्राधिकरण को अतिष्ठित करने की बोर्ड की शक्ति.—(1) यदि किसी भी समय बोर्ड की राय है —

(क) कि गंभीर आपात के कारण, प्राधिकरण इस अधिनियम के उपबंधों द्वारा या के अधीन इस पर अधिरोपित कृत्यों और कर्तव्यों का निर्वहन करने में असमर्थ है; या

(ख) कि परिस्थितियाँ विद्यमान हैं जो इसे विनिधानकर्ताओं या प्रतिभूति बाजार के हितों में अथवा ऐसा करना लोक हित में आवश्यक बना देती हैं ;

बोर्ड, आदेश द्वारा, प्राधिकरण को ऐसी कालावधि के लिए अतिरिष्ठित कर सकेगा जो आदेश में विनिर्दिष्ट की जाये।

(2) उप-विनियम (1) के अधीन प्राधिकरण को अतिष्ठित करने वाली अधिसूचना के प्रकाशन पर,—

(क) सभी सदस्य, अधिक्रमण की तारीख से ही, अपनी हैसियत के पदों को रिक्त कर देंगे;

(ख) समस्त शक्तियाँ, कृत्य और कर्तव्य जिनका, इस अधिनियम के उपबंधों द्वारा या के अधीन, प्रयोग या निर्वहन प्राधिकरण द्वारा या की ओर से किया जा सकेगा, जब तक प्राधिकरण उप-विनियम (3) के अधीन पुनर्गठित नहीं हो जाता, तब तक इनका प्रयोग और निर्वहन ऐसे व्यक्ति या व्यक्तियों द्वारा किया जायेगा जैसा बोर्ड निदेश दे; और

(3) उप-विनियम (1) के अधीन जारी अधिसूचना में विनिर्दिष्ट अधिक्रमण की कालावधि की समाप्ति पर, बोर्ड नई नियुक्ति द्वारा प्राधिकरण का पुनर्गठन कर सकेगा और ऐसे मामले में कोई व्यक्ति जिसने या जिन्होंने उप-विनियम (2) के खंड (क) के अधीन अपने पदों को रिक्त कर दिया हो, नियुक्ति के लिए निरहित नहीं समझे जायेंगे :

परंतु यह कि बोर्ड, किसी भी समय, अधिक्रमण की कालावधि की समाप्ति के पूर्व, इस उप-विनियम के अधीन कार्रवाई कर सकेगा।

20. रिपोर्टें.—(1) प्राधिकरण बोर्ड को ऐसे समय पर और ऐसे प्ररूप तथा रीति में जैसा बोर्ड द्वारा निदिष्ट है ऐसी विवरणियाँ और विवरण देगा जो बोर्ड अपेक्षा करे।

(2) उप-विनियम (1) के उपबंधों पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, प्राधिकरण प्रत्येक कलेंडर तिमाही की समाप्ति के पश्चात् तीस दिनों के भीतर, बोर्ड को रिपोर्ट ऐसे प्ररूप में प्रस्तुत करेगा जो बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाये, पूर्ववर्ती तिमाही के दौरान अपने क्रियाकलापों का सही विवरण देते हुए।

21. प्राधिकरण के अभिलेख.—प्राधिकरण ऐसी बहियाँ, अभिलेख और दस्तावेज बनाये रखेगा और ऐसी कालावधि के लिए जो बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट की जाये।

[फा.सं. भाप्रविबो/विधि/24/03]

ज्ञानेन्द्र नाथ बाजपेयी, अध्यक्ष

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA

NOTIFICATION

Mumbai, the 13th day of February, 2003

Securities and Exchange Board of India (Central Listing Authority) Regulations, 2003

S.O. 171(E).—In exercise of the powers conferred by clause (d) of sub-section (2) of Section 11 and sub-section (2) of Section 11A read with Section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Board hereby makes the following Regulations, namely :—

CHAPTER I

PRELIMINARY

1. (1) Short title and commencement.—These regulations shall be called Securities and Exchange Board of India (Central Listing Authority) Regulations, 2003.

(2) These Regulations shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.

2. Definitions.—(1) In these Regulations, unless the context otherwise requires :—

(a) 'Act' means the Securities and Exchange Board of India Act, 1992.

(b) 'Authority' means the Central Listing Authority established under regulation 3;

(c) 'Board' means the Securities and Exchange Board of India established under section 3 of the Act;

(d) 'Exchange' means a stock exchange, which has been granted recognition under Section 4 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956;

(e) 'listing application' means an application made by a body corporate, mutual fund or collective investment scheme to an exchange for the purpose of getting its securities listed therein.

(2) Words and expressions not defined in these regulations shall have the same meaning as have been assigned to them under the Act or the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or the Companies Act, 1956, or any statutory modification or re-enactment thereof, as the case may be.

CHAPTER II

THE CENTRAL LISTING AUTHORITY

3. Establishment of the Central Listing Authority.—

(1) With effect from such date as may be specified by the Board there shall be established for the purposes of these Regulations, a self-regulatory authority by the name of the Central Listing Authority.

(2) The office of the Authority shall be located in Mumbai.

4. Constitution of the Authority.—(1) The Authority shall consist of the following members, namely:-

- (a) a President; and,
- (b) not more than ten other Members.

(2) The President and the Members shall be appointed by the Board from amongst persons having integrity, outstanding ability drawn from the judiciary, the lawyers, academicians, the exchanges, persons having expertise in securities market regulation, financial experts and investor associations:

Provided that atleast four Members shall be representatives of stock exchanges.

(3) A person shall not be qualified for re-appointment as the President or as a Member of the Authority if he has already been a Member for two terms of three years each.

(4) The remuneration and the terms and conditions of appointment of, the President and the members shall be such as may be specified by the Board. Provided that the Members who are representatives of stock exchanges shall not draw any remuneration from the Authority.

(5) The Authority may appoint such officers and staff as it considers necessary for the efficient discharge of its functions under these Regulations.

5. Vacancies, etc., not to invalidate proceedings.—No proceedings before, or order of the Authority shall be questioned or shall be invalid on the ground merely of the existence of any vacancy or defect in the constitution of the Authority. Provided that a minimum of four members shall form the quorum for proceedings of the Authority.

Provided further that while considering an application for letter of recommendation under regulation 12, atleast more than one half of the Members present shall be those other than representatives of stock exchanges.

6. Term of office.—The President or a Member shall hold office as such for a term of three years from the date on which he enters upon his office.

Provided that no President or Member shall hold office as such after he has attained the age of sixty five years.

7. Resignation and removal.—(1) The President may,

by notice in writing under his hand addressed to the Board, resign his office.

(2) A Member may, by notice in writing under his hand addressed to the President, resign his office.

(3) The President or a Member shall not be removed from his office except by an order of the Board.

(4) The Board or the Authority shall not pay or shall not be liable to pay any compensation for loss of office to a member removed under sub-regulation (3).

8. Fund.—(1) The Authority shall constitute a Fund to be called the Central Listing Authority General Fund and there shall be credited thereto:-

- (a) any processing fees charged and received by the Authority under sub-regulation (3) of regulation 11.
- (b) all sums received by the Authority from such other sources as may be decided upon by the Board.

(2) The Fund shall be applied for meeting:—

- (a) the remuneration, if any, of the President, Members and other employees of the Authority;
- (b) the expenses of the Authority in the discharge of its functions under these Regulations;

CHAPTER III

FUNCTIONS OF THE AUTHORITY

9. Functions of the Authority.—The Authority shall discharge the following functions under these Regulations:—

- (a) processing the application made by any body corporate, mutual fund or collective investment scheme for the letter of recommendation;
- (b) making recommendations as to listing conditions; and,
- (c) any other functions as may be specified by the Board from time to time.

10. Letter of recommendation for listing.—(1) No body corporate, mutual fund or collective investment scheme shall make an application for listing of its securities to a recognized stock exchange unless it has obtained a letter of recommendation for listing from the Authority.

(2) No exchange shall consider any listing application made by a body corporate, mutual fund or collective investment scheme, unless it is accompanied by a letter of recommendation granted by the Authority.

11. Application for the letter of recommendation.—

(1) An applicant desirous of obtaining a letter of recommendation from the Authority shall make an application to the Authority in such form and in such manner as may be specified by the Authority.

(2) The application shall specify the exchange or exchanges where the body corporate, mutual fund or collective investment scheme is desirous of listing its securities.

(3) The application shall be accompanied by such fees as may be specified by the Authority.

12. Procedure on receipt of application.—(1) On receipt of an application, the Authority may direct the applicant to furnish such further information or clarification as may be required by it, for the purpose of processing the application.

(2) The Authority after examining the application and the information or clarification called for, may, either grant or refuse to grant the letter of recommendation, within thirty days of the making of the application or of furnishing of the information or clarification by the applicant, as the case may be. Provided that the Authority shall not refuse to grant the letter of recommendation unless the applicant is given an opportunity of making representations.

(3) Where a letter of recommendation is granted by the Authority, it shall specify the exchange or exchanges mentioned in the application, where the applicant shall be eligible to make a listing application.

(4) The Authority shall, after the order passed under sub-regulation (2) is signed, cause it to be communicated to the applicant and to the exchange or exchanges to which listing application was sought to be made by the applicant.

(5) In processing the application, the Authority shall take into consideration the following factors:

- (a) compliance with relevant provisions of the Companies Act;
- (b) compliance with the Guidelines or Regulations of the Board relating to Disclosure and Investor Protection;
- (c) compliance with the Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996 or the Securities and Exchange Board of India (Collective Investment Schemes) Regulations, 1999, where applicable;
- (d) compliance with the listing conditions specified under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the rules made thereunder and those specified by the exchanges and,
- (e) whether granting of listing would be in the interests of investors and the securities market.

13. Power of the Board to direct listing.—(1) Where the Authority refuses to grant the letter of recommendation under sub-regulation (2) of regulation 12, the applicant may, within ten days of receipt of such refusal, make written submissions to the Board to direct the Authority to grant the letter of recommendation applied for by the applicant.

(2) On receipt of written submissions made by any applicant under sub-regulation (1), the Board may issue the direction as prayed for, or decline to issue such direction, within 15 days of receipt of such submissions.

(3) On issuance of any direction by the Board under sub-regulation (2):

- (a) a copy each of the direction shall be sent as soon as it is signed, to the applicant, to the concerned exchange or exchanges, as the case may be, and to the Authority; and,
- (b) the Authority shall grant the letter of recommendation as directed by the Board, within seven days.

14. Application to the Exchange for listing.—(1) On receipt of the letter of recommendation from the Authority, the applicant may make a listing application to the exchange or exchanges in respect of which the letter was granted, enclosing therewith the letter of recommendation.

(2) On receipt of the listing application, the recognized stock exchange(s) shall proceed with it as provided in the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the rules and bye-laws made thereunder.

15. Refusal of listing and appeal.—(1) The exchange shall take into consideration the letter of recommendation of the Authority while exercising its powers under section 22A of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.

(2) A body corporate, mutual fund or collective investment scheme may prefer an appeal to the Securities Appellate Tribunal as provided in section 22A of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 against the decision of the exchange refusing the listing.

16. Recommendations as to Listing Conditions.—

(1) The Authority may from time to time, review the Listing Conditions or the provisions of the Listing Agreement, for the purpose of making recommendations to the Board for their amendment.

(2) The Board shall consider the recommendations of the Authority in the exercise of its power to specify the Listing Conditions or the provisions of the Listing Agreement.

17. Power of the Authority to Regulate its own Procedure.—(1) Subject to the provisions of these Regulations and with the previous approval of the Board, the Authority shall have power to regulate its own procedure.

(2) Without prejudice to the generality of its power under sub-regulation (1), the Authority may, with the previous approval of the Board, frame operational guidelines for the performance of its functions.

18. Body Corporate, Mutual Fund or Collective Investment Scheme to Comply with Listing Conditions or Listing Agreement.—(1) A body corporate, mutual fund

or collective investment scheme whose securities are listed shall comply with the listing conditions and the listing agreement entered into with any exchange.

(2) An exchange in which any securities of a body corporate, mutual fund or collective investment scheme are listed shall comply with the listing agreement.

(3) If the body corporate, mutual fund or collective investment scheme fails or neglects to furnish any information or document which is required to be furnished to the Board, to the Authority or to an exchange as per these Regulations, the listing conditions or the listing agreement, it shall be liable to penalty as specified in section 15A or section 15HB of the Act.

CHAPTER IV

MISCELLANEOUS

19. Power of the Board to Superseue the Authority.—(1) If at any time the Board is of the opinion-

- (a) that on account of grave emergency, the Authority is unable to discharge the functions and duties imposed on it by or under the provisions of this Act; or
- (b) that circumstances exist which render it necessary in the interests of investors or the securities market or in the public interest so to do;

the Board may, by order, supersede the Authority for such period as may be specified in the order.

(2) Upon the publication of a notification under sub-regulation (1) superseding the Authority,-

- (a) all the Members shall, as from the date of supersession, vacate their offices as such;
- (b) all the powers functions and duties which may, by or under the provisions of this Act, be exercised or discharged by or on behalf of the Authority, shall until the Authority is reconstituted under sub-regulation (3), be exercised and discharged by such person or persons as the Board may direct; and

(3) On the expiration of the period of supersession specified in the notification issued under sub-regulation (1), the Board may reconstitute the Authority by fresh appointment and in such case any person or persons who vacated their offices under clause (a) of sub-regulation (2), shall not be deemed disqualified for appointment:

Provided that the Board may, at any time, before the expiration of the period of supersession, take action under this sub-regulation.

20. Reports.—(1) The Authority shall furnish to the Board at such time and in such form and manner as is directed by the Board such returns and statements as the Board may require.

(2) Without prejudice to the provisions of sub-regulation (1), the Authority shall within thirty days after the end of each calendar quarter, submit to the Board a report in such form as may be specified by the Board, giving a true account of its activities during the previous quarter.

21. Records of the Authority.—The Authority shall maintain such books, records and documents and for such period as may be specified by the Board.

[F.No.SEBI/LE/24/03]
G.N. BAJPAI, Chairman